

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学 号: 15620111151933

UDC _____



硕 士 学 位 论 文

我国寿险公司股权结构 与效率关系研究

The Relationship between China's Life Insurance
Companies Ownership Structure and Efficiency

常雪凌

指导教师姓名: 杜朝运 教授

专业名称: 保 险 学

论文提交日期: 2014 年 3 月

论文答辩时间: 2014 年 月

学位授予日期: 2014 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

伴随着我国保险业的高速增长,我国寿险公司的股权结构也经历着一系列的改革。与此同时,我国寿险公司股权结构对效率的贡献逐渐成为人们关注的重要问题。不同股权结构的安排对其经济主体的行为和绩效会产生重要的影响。因此,探索我国寿险公司股权结构与效率的关系成为值得深入研究的课题,它将为分析我国寿险公司效率问题提供一个新视角。

本文以 2003-2012 年我国 30 家寿险公司共 247 组数据为研究样本,运用 SFA 方法实证分析了我国寿险公司股权结构与效率的关系。在研究中采用超越对数成本函数,分别构建了我国寿险公司随机前沿成本效率和利润效率模型,将寿险公司的无效率项设成一组效率影响因素和随机因素的函数,更为准确的分析了股权结构对我国寿险公司成本效率和利润效率的影响,得出的主要结论如下:

(1) 从模型的实证结果来看,股权性质对我国寿险公司的利润效率有显著影响,较为显著的是合资性质对我国寿险公司利润效率有正面影响,而股权性质对成本效率无显著影响;股权集中度对我国寿险公司的成本效率和利润效率均有显著影响,较为显著的是绝对控股模式对我国寿险公司成本效率和利润效率有正面影响。

(2) 从不同股权性质寿险公司的效率对比分析来看,我国国有寿险公司平均成本效率最高,平均利润效率最低;合资寿险公司与之相反,且平均利润效率的优势越来越明显;民营寿险公司的平均成本效率有稳步上升的趋势。

(3) 从不同股权集中度寿险公司的效率对比分析来看,我国相对控股寿险公司平均利润效率在近几年反超绝对控股寿险公司居于首位,平均成本效率也有所上升;绝对控股寿险公司的平均成本效率最高,但波动幅度较大,平均利润效率急剧下降至最低水平;分散控股寿险公司的平均成本效率有明显上升趋势。

关键词: 股权结构; 前沿效率; 随机前沿方法 (SFA)

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

With the rapid growth of China's insurance industry, the shareholding structure of China's life insurance companies also experienced a series of reforms. At the same time, the contribution of the shareholding structure of China's life insurance companies on efficiency has become an important issue of concern. Arrangements ownership structure will have a significant impact on the behavior and performance of economic agents. Therefore, it is of great importance to explore the relationship between China's life insurance companies ownership structure and efficiency for it will provide a new perspective for the analysis of the efficiency of China's life insurance companies.

This paper tests the relationship between the insurance companies ownership structure and efficiency by applying SFA approach, and the sample includes 247 sets of data from 30 life insurance companies in the period of 2003-2012. This paper uses the beyond translog cost function, and respectively establishes stochastic frontier cost efficiency model and profit efficiency by setting the inefficiency term of life insurance companies into a function of a series of efficiency-affecting factors and random factors to accurately analyze the effect of ownership structure of China's life insurance companies on cost efficiency and profit efficiency. The main conclusions are as follows:

(1) The empirical results of the model shows that , the nature of equity have a significant impact on the profit efficiency of China's life insurance companies , and the joint nature have a positive impact on China's life insurance companies profit efficiency with a higher significance level while the equity nature had no significant effect on the cost efficiency; Ownership concentration has a significant impact on both of cost efficiency and profit efficiency, which is positively affected by the equity nature of absolute control with a higher significance level.

(2) The comparative analysis of the efficiency of different equity type of the life insurance company shows that state-owned life insurance companies in China have the highest average cost efficiency a lowest average profit efficiency, in contrast to joint venture life insurance company, and the advantages of average profit efficiency is getting more obvious. Last but not least, the average cost efficiency of private insurance is making a steady progress with the passage of time.

(3) The comparative analysis of the efficiency of different ownership

concentration of the life insurance company shows that in recent years the average profit efficiency of relatively controlled life insurance companies has surpassed the absolutely controlled life insurance companies, thus taking the first place, and the average cost efficiency has increased; Average cost efficiency of absolutely controlled life insurance companies ranks the top but with larger fluctuations, and the average profit efficiency drops sharply to the lowest level; Average cost efficiency of decentralized holding life insurance company has shown an obvious growing path.

Keywords: Ownership Structure; Frontier Efficiency; Stochastic Frontier Approach (SFA).

目 录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景及意义	1
第二节 研究思路与方法	2
第三节 论文基本框架	2
第四节 创新与不足	3
第二章 文献综述	5
第一节 国外研究状况	5
第二节 国内研究状况	8
第三节 文献综述评价	11
第三章 寿险公司效率及其测度方法	13
第一节 效率的内涵与分类	13
第二节 效率测度方法评述	15
第四章 寿险公司股权结构分析	21
第一节 我国寿险公司股权结构界定	21
第二节 股权结构与效率的关系	23
第三节 我国寿险公司股权结构状况分析	24
第五章 寿险公司股权结构与效率关系的实证分析	29
第一节 变量选取及样本选择	29
第二节 模型设立	33
第三节 寿险公司股权结构与成本效率关系的实证分析	34
第四节 寿险公司股权结构与利润效率关系的实证分析	40
第六章 研究结论与建议	47
第一节 研究结论	47
第二节 相关建议	47
参考文献	50
致 谢	53

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Chapter1	Introduction	1
Section1	Research Background and Significance	1
Section2	Research Clue and Approach	2
Section3	Research Framework	2
Section4	Innovations and Limitations	3
Chapter2	Reference Review	5
Section1	Abroad Research	5
Section2	Domestic Research	8
Section3	Evaluation of the Research Review	11
Chapter3	The Efficiency and Measurement of Life Insurance Companies	13
Section1	Efficiency Connotation and Classification	13
Section2	Research Approach of Efficiency	15
Chapter4	Ownership Structure of Life Insurance Companies ...	21
Section1	The Definition of Ownership Structure of Life Insurance Companies	21
Section2	Relationship between Ownership Structure and Efficiency	23
Section3	The Status of Ownership Structure of China's Life Insurance Companies	24
Chapter5	Empirical Analysis of the Relationship between Ownership Structure and Efficiency	29
Section1	Description of Variables and Sample	29
Section2	The Model Setting	33
Section3	Empirical Analysis of the Relationship between Ownership Structure and Cost Efficiency	34
Section4	Empirical Analysis of the Relationship between Ownership Structure and Profit Efficiency	40

Chapter6	Conclusions and Suggestions.	47
Section1	Conclusions.	47
Section2	Suggestions	47
References.		50
Acknowledgement		53

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 绪论

第一节 研究背景及意义

一、研究背景

改革开放以后，国内保险业务逐渐恢复，在这三十多年里，我国的保险业飞速发展，保费收入的年均增长率达到近 30%。我国保险业取得了令人瞩目的辉煌成就，引起了世界各国的高度关注。自 2001 年我国加入 WTO，保险业进入了全面开放的时代，外资保险公司在我国扩张的步伐逐渐加快，我国寿险公司的股权结构改革不断深入。其股权性质从单纯的国有股份转变为国有、民营以及外资股份共存，股东数量也从国有独资控股发展为国有控股为主，民营、外资控股为辅的多元化股权结构。

我国寿险公司的股权结构改革正迈入新的发展阶段，随着改革的深入，我国寿险公司股权结构改革对效率的影响逐渐受到人们的重视。不同股权结构的寿险公司，其股东行为和管理层激励也有所不同。因此，探索我国寿险公司股权结构与效率的关系是一个极具现实意义的课题。

二、研究意义

我国寿险公司股权结构的改革应该以提高公司效率为目标，而不是只注重单纯形式上的多元化，这是我国寿险公司目前面临的紧迫问题。

目前，有关我国寿险公司股权结构与效率关系研究的文献较少，且大部分学者采用定性的方法分析我国寿险公司股权结构改革的必要性，同时提出今后改革的建议和措施。这些文献普遍存在较强的主观性，没有实证数据的支持，得出的结论没有说服力，甚至与我国寿险公司的实际情况相去甚远。因此，有必要在构建理论框架的基础上，从定量的角度讨论我国寿险公司股权结构与效率的关系，用实证方法分析和检验我国寿险公司股权结构的改革会给寿险公司的成本效率和利润效率带来怎样的影响，从而为我国寿险公司股权结构改革措施的制定提供理论支持。

第二节 研究思路与方法

本文的研究思路是，首先对寿险公司效率内涵进行定义，通过参数法与非参数法的对比分析，选择适合我国寿险公司的效率测度方法，同时，界定本文所研究的股权结构，对寿险公司股权结构与效率关系展开理论分析；其次，建立我国寿险公司效率测度模型框架，根据 SFA 模型测度的成本效率和利润效率，探讨我国寿险公司股权结构与效率的关系；最后，总结本文研究结论，探讨通过股权结构的改善，提高我国寿险公司效率的建议。

本文运用了以下研究方法进行实证分析：

（1）规范分析与实证分析相结合

本文在探究我国寿险公司股权结构与效率关系的过程中，运用规范分析的方法，通过对寿险公司股权结构和效率关系的理论分析，建立起本文的基本理论框架。在此基础上，本文构建了我国寿险公司随机前沿效率模型，运用 SFA 方法测度了我国寿险的成本效率和利润效率，对股权结构对我国寿险公司效率的影响进行实证分析，进一步强调了运用规范分析所得出的结论。在本文中，实证分析是核心，规范分析是基础，这种规范分析与实证分析相结合的方式，使本文得出的研究结论更具有说服力。

（2）比较分析

本文在分析我国寿险公司股权结构的历史演变时运用了纵向的比较分析方法，全面的总结了我国寿险公司股权结构改革的历程；在分析我国寿险公司股权结构与效率关系时，对不同股权结构的寿险公司进行了横向的比较分析，从而比较全面的反映了我国寿险公司股权结构对其效率的影响。

第三节 论文基本框架

本文共有六章，具体如下：

第一章，绪论。概述本文的研究背景与意义，介绍本文的思路与方法，提出本文的基本框架，说明本文的创新与不足。

第二章，文献综述。详细梳理和简要评述了国内外关于保险公司效率的文献。

第三章，寿险公司效率及其测度方法。介绍了寿险公司效率的内涵和测度方

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库